

23 Temmuz 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)		35,50%
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)	37,00%	37,00%

Güne Başlarken

USDTRY	47,2337	0,25%
BIST100	14.138,85	1,18%
SP500	7.498,96	-0,14%
DAX	25.155,41	0,58%

• **BIST 100 dün günü yükselişle tamamladı. Endeks %1,18 değer kazanarak 14.138,85 puandan kapandı.** Önceki kapanış 13.974,14 seviyesindeydi; endeks günü 164,72 puan artıda tamamladı. Gün içinde 13.929,87 – 14.143,66 bandı görüldü. İçerideki ana gündem, Avrupa'daki pozitif havaya paralel toparlanma ve bugün açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu kararı öncesi pozisyonlanmaydı.

• **Teknik olarak BIST'te 14.000'in yeniden üzerine çıkılması olumlu; ancak kapanış hâlâ 14.200 altında.** Bu yüzden hareketi şimdilik güçlü trend dönüşünden çok 13.900 bölgesinden gelen tepki olarak okumak daha doğru. Aşağıda 14.000 ve 13.900 destek, yukarıda ise 14.200 ve 14.300 direnç olarak izlenebilir. TCMB kararı sonrası bankacılık endeksi ve TL varlıkların tepkisi, endeksin bu bandı kırıp kıramayacağını belirleyecek.

• **ABD piyasaları dün karışık ve hafif satıcı kapandı. S&P 500 %0,14 düşüşle 7.498,96, Nasdaq %0,6 düşüşle 25.690,90, Dow Jones ise çok sınırlı gerileyerek 52.218,58 seviyesinde kapandı.** Russell 2000 de %0,9 düşüşle 2.959,94 oldu. AP'ye göre piyasa, petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve tahvil faizlerindeki baskıya rağmen gün genelinde görece dengeli kaldı; fakat AI/teknoloji hisselerindeki oynaklık Nasdaq'ı aşağı çekti.

• **Wall Street'te ana hikâye, Alphabet ve Tesla bilançoları öncesi temkinli bekleyişti.** Reuters, yatırımcıların yapay zekâ rallisinin devam edip etmeyeceğini görmek için Alphabet ve Tesla sonuçlarını beklediğini; özellikle büyük teknoloji şirketlerinin AI yatırımlarının nakit akışına etkisinin sorgulandığını yazdı. Gün içinde teknoloji tarafı karışık; yazılım hisseleri ve bazı AI bağlantılı isimlerde satış Nasdaq'ı baskıladı. Seans sonrası Alphabet güçlü sonuç açıklasa da sermaye harcaması endişesiyle hisse after-hours'ta gerilerken, Tesla da kâr tarafındaki zayıflık nedeniyle baskılandı.

• **Avrupa piyasaları dün pozitif ayrıştı. STOXX 600 endeksi %0,6 yükselerek 647,07 puandan kapandı ve iki haftanın en yüksek seviyesine çıktı.** Yükselişte havacılık-savunma ve enerji hisseleri öne çıktı. Randstad güçlü gelir verisi sonrası yaklaşık %14 yükselerek 2008'den bu yana en iyi gününü yaşadı; Airbus ise 5 milyar euroluk hisse geri alımı ve kâr hedefleriyle %7 prim yaptı. Buna karşılık Avrupa teknoloji sektörü, ABD büyük teknoloji bilançoları öncesi %0,5 geriledi.

• **Petrol dün piyasanın en önemli baskı unsuru oldu. Brent petrol gün içinde 95 doların üzerine çıktıktan sonra %3,4 yükselişle 94,07 dolar/varil seviyesinde kapandı; WTI ise yaklaşık %3 artışla 86,83 dolar oldu.** Bu, Brent için haziran başından bu yana en yüksek kapanışlardan biri. Orta Doğu'da ABD-İran geriliminin sürmesi, Hürmüz trafiğinin yavaşlaması ve Husilerin Kızıldeniz trafiğine yönelik tehditleri arz risk primini artırdı. Petrolün 90 dolar üzerinde kalması, piyasa açısından artık sadece enerji hikâyesi değil; enflasyon, Fed beklentileri ve tüketici harcamaları için de risk başlığı.

• **Altın tarafında görünüm güçlü değil; petrol ve faiz baskısı güvenli liman talebinin önüne geçiyor.** Jeopolitik risk normalde altına destek verebilirdi; ancak petrolün 94–95 dolar bandına çıkması, enflasyon ve faiz artırım beklentilerini canlı tuttuğu için altının yukarı hareketi sınırlı kaldı. Barron's piyasa özetinde, petrol yükselişiyle birlikte 2 yıllık ABD tahvil faizinin %4,3 seviyesine yaklaştığı ve Fed faiz artırım ihtimallerinin yükseldiği aktarılıyor. Bu tablo altın için dolar/faiz baskısının hâlâ ana belirleyici olduğunu gösteriyor.

• **Döviz ve faiz tarafında dolar/petrol/faiz üçlüsü yine baskın.** Brent'in 94 dolar üzerine çıkması, ABD tahvil faizlerini yukarı iterken doların da güçlü kalmasına zemin hazırladı. Barron's verisine göre 2 yıllık ABD tahvil faizi %4,3 seviyesine yaklaşırken, piyasanın 25 baz puanlık faiz artırım ihtimali bir önceki güne göre yükseldi. Japon yeni tarafında da petrol kaynaklı enflasyon endişeleri ve politika güvenilirliği tartışmaları nedeniyle sert değer kaybı sürdü.

S&P 500

ABD tarafında dün zayıf ama panik olmayan bir kapanış vardı. Endeksi baskılayan ana unsur, petrolün 94–95 dolar bandına çıkmasıyla birlikte enflasyon ve Fed beklentilerinin yeniden bozulmasıydı. Ayrıca Alphabet ve Tesla bilançoları öncesi büyük teknoloji tarafında temkinli duruş vardı; Nasdaq'ın S&P'ye göre daha zayıf kalması da bu yüzden. Kısa vadede piyasa hâlâ “**AI bilanço hikâyesi mi ağır basacak, petrol/faiz baskısı mı?**” ikilemini fiyatlıyor.

Endeks **7.498,96 seviyesinden** kapattı.

Aşağıda **7.450 ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **7.400 – 7.350 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **7.550 direnç**, bu seviyenin üzerine dönüş olursa **7.600 – 7.650 bandına doğru toparlanma** gündeme gelebilir.



XAUUSD

Altın tarafında jeopolitik risk desteği sınırlı kalmaya devam ediyor. Normalde Hürmüz/Kızıldeniz hattındaki gerilim güvenli liman talebi yaratabilirdi; fakat petrolün sert yükselmesi, Fed'in daha şahin kalabileceği beklentisini artırdığı için dolar ve tahvil faizi baskısı altını sınırlıyor. Bu nedenle altında güçlü bir yukarı trendden çok, **faiz baskısı ile güvenli liman talebi arasında sıkışma** görünümü var.

Ons altın **4.000 – 4.050 dolar bandında** işlem görüyor.

Aşağıda **4.000 psikolojik destek**, bu seviyenin kırılması halinde **3.950 – 3.900 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **4.050 ilk direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **4.100 – 4.150 bandına doğru toparlanma** oluşabilir.



EURUSD

EURUSD tarafında dolar lehine baskı korunuyor. Petrolün 94 dolar üzerine çıkması, ABD tahvil faizlerini yukarı iterken Fed'in daha sıkı kalabileceği beklentisini canlı tutuyor. Avrupa tarafında endeksler pozitif ayrışsa da euro için ana belirleyici hâlâ dolar endeksi ve ABD faizleri. Bu yüzden paritede yukarı hareketler şimdilik sınırlı kalıyor.

EURUSD **1,13 – 1,14 bandında** fiyatlanıyor.

Aşağıda **1,1350 ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **1,1300 – 1,1250 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **1,1450 direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **1,1500 – 1,1550 bandına doğru tepki** gündeme gelebilir.



BRENT OIL

Brent tarafı piyasanın ana risk başlığı olmaya devam ediyor. Gün içinde 95 dolar üzerinin test edilmesi, Hürmüz ve Kızıldeniz hattındaki arz risk priminin hâlâ güçlü olduğunu gösteriyor. Kapanışın 94 dolar civarında gerçekleşmesi, petrolün artık kısa vadeli bir spike değil, daha kalıcı bir enflasyon riski olarak fiyatlandığını düşündürüyor. Bu tablo Türkiye gibi enerji ithalatçıları için negatif; BIST tarafında da 14.200 üzeri toparlanmayı zorlaştırabilir.

Brent **94 – 95 dolar bandında** işlem görüyor.

Aşağıda **92 dolar ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **90 – 88 dolar bandına doğru gevşeme** görülebilir.

Yukarıda ise **95 dolar ilk direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **98 – 100 dolar bandı** gündeme gelebilir.



Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.